

УДК 65.012.8

## ТЕСТИРОВАНИЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНОГО ЗАЕМЩИКА СФЕРЫ ПРОИЗВОДСТВА ПРОДОВОЛЬСТВИЯ

Совик Людмила Егоровна, к.э.н., доцент,  
Воронежский государственный университет инженерных технологий,  
[ljudmila-sovik@rambler.ru](mailto:ljudmila-sovik@rambler.ru)

A new method for testing of creditworthiness of the company taking into account the stage of its life cycle and position in field of activity is proposed.

**Keywords:** regional food enterprises, credit risk, short-term borrowing, testing of life cycle, creditworthiness.

Существующий уровень отношений коммерческих банков и пищевых предприятий чреват значимыми угрозами для отечественного продовольственного рынка, что подчеркивается в Доктрине продовольственной безопасности страны]. Угрозы потери конкурентоспособности российской пищевой промышленности не могут быть игнорированы и банками, кредитная деятельность которых в значительной степени связана с дальнейшим развитием этого сегмента корпоративных заемщиков.

Модели оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков, применяемые большинством российских коммерческих банков, основаны на оценке отклонений ряда показателей деятельности от неких критериальных значений [2, 3]. При этом эталонные значения остаются неизменными на протяжении многих лет и никак не связаны с особенностями вида деятельности и изменениями, происходящими во внутренней и внешней среде предприятия. Эти обстоятельства позволяют нам квалифицировать действующие подходы к определению кредитоспособности корпоративных заемщиков как статичные, консервативные и малочувствительные к оценке рисков деятельности. Практическим подтверждением нашей оценки выступают участвовавшие кризисы в финансовой сфере и продолжающиеся отзывы банковских лицензий.

Изменение кредитной политики банковского риск-менеджмента по отношению к корпоративным заемщикам, по нашему мнению, должно происходить на принципах базельских соглашений, управления качеством, обеспечения обоснованности и транспарентности процессов принятия решений за счет их алгоритмизации, признания особенностей различных видов деятельности. Поставленная нами цель – предложить и обосновать ориентированную на требования риск-менеджмента методику тестирования кредитоспособности корпоративных заемщиков организаций пищевой промышленности, которые являются крупнейшим сегментом потребителей банковских кредитных продуктов.

Прикладным объектом нашего анализа выступают мясоперерабатывающие предприятия Воронежской области, деятельность которых имеет немаловажное значение для регионального продовольственного рынка. Фактологическая база анализа особенностей и рисков деятельности предприятий охватывает период в 12 лет.

В основу предлагаемого нами подхода к стратегической оценке кредитоспособности корпоративного клиента коммерческого банка заложены инструменты исследования долгосрочных изменений в его развитии, проявляющие состояние фазы жизненного цикла и устойчивость конкурентной позиции в сфере деятельности (СЖЦ&П). Означенные инструменты объединены нами в методику тестирования стадии жизненного цикла&позиции в сфере деятельности заемщика на основе индикаторов динамики стоимости продаж, предельной ресурсоотдачи, коэффициента долговой нагрузки и эффекта финансового рычага, значения которых исследуются на долгосрочном интервале. Результат тестирования характеризует способность организации эффективно использовать привлекаемые заемные средства, своевременно и без ущерба своему развитию рассчитаться с кредитором.

Значения отобранных для методики показателей сравниваются с эталонными уровнями, которые, в отличие от традиционных критериев, получены в ходе бенчмаркинга региональной группы предприятий исследуемого вида деятельности. Результатом сравнения будет не только позиционирование потенциального заемщика в исследуемой группе с присвоением классов (А – высокий, Б – средний или В – низкий), но и определение стадии его жизненного цикла, что, как мы считаем, является весьма существенным для принятия решения о кредитовании.

Индикаторами для определения качества и результата изменений, присущих фазе жизненного цикла корпоративного заемщика, по результатам проведенного нами анализа установлены: 1) рост стоимости продаж; 2) предельная ресурсоотдача (в форме отношения изменения стоимости продаж за период к изменению стоимости оборотных активов в этом же периоде); 3) чистый денежный поток в операционной деятельности; 4) эффект финансового рычага, характеризующий последствия привлечения заимствований для рентабельности собственного капитала предприятия.

Предельной ресурсоотдаче свойственны следующие основные достоинства в индикации достигнутого качества развития предприятия:

– интенсивность или экстенсивность использования вновь привлекаемых ресурсов, в том числе и кредитных;

устойчивость к инфляционным искажениям, поскольку воздействие инфляции на стоимость продаж и стоимость оборотных активов, как правило, сопоставима;

Показатель чистого денежного потока – разница между доходами и расходами от операционной деятельности организации, по сути, является положительным денежным остатком, образовавшимся в процессе основной (операционной) деятельности организации. Будучи положительным, этот остаток может быть использован для осуществления инвестиционной деятельности или расчета по кредитным обязательствам без и финансовой деятельности.

Краткие результаты тестирования кредитоспособности в форме сценарного состояния предприятий мясопереработки (МПП) Воронежской области приведены в таблице.

Таблица – Сценарные состояния корпоративных заемщиков – мясокомбинатов Воронежской области

Классы параметров теста	Сценарий: стадия жизненного цикла&позиция в сфере деятельности	Условное обозначение заемщика
АБВВ	Поздняя зрелость/Высокая позиция в сфере деятельности по росту продаж и ресурсоотдаче, но потеряна способность эффективно использовать заимствования	3МПП, 7МПП
АВВВ	Поздняя зрелость/ Высокая позиция в сфере деятельности по росту, но потеряна способность эффективно использовать заимствования	4МПП
БАВВ	Поздняя зрелость/ Низкая позиция в росте, интенсивные изменения в ресурсоотдаче, но потеряна способность эффективно использовать заимствования	2МПП
БВВВ	<b>Старость/ отставание в росте.</b> но потеряна способность эффективно использовать заимствования	5МПП
ВВВВ	<b>Старость/аутсайдер</b> не способен эффективно использовать заимствования	6МПП, 1МПП

	– корпоративный заемщик – потенциальный стратегический партнер банка,
	– стратегическое партнерство возможно при условии интенсивных преобразований в ресурсоотдаче
	– краткосрочные заимствования ухудшают финансовое состояние предприятия

Таким образом, на основе тестирования стадии жизненного цикла и позиции в сфере деятельности нами выявлено, что исследуемые объекты (региональные мясокомбинаты), находятся на стадии поздней зрелости или старости, что не позволяет видеть среди них кандидатов на стратегическое партнерство с банком. В аспекте кредитоспособности региональных предприятий мясопереработки это позволяет нам прогнозировать такие последствия привлечения заимствований:

а) дальнейшую экстенсификацию ресурсоотдачи после наращивания оборотных активов за счет заимствований и ухудшение сценария развития;

б) отсутствие возможностей (чистого денежного потока) для обслуживания и погашения вновь привлекаемых заимствований;

в) дальнейшее снижение показателей рентабельности, платежеспособности и инвестиционных возможностей предприятия. финансового состояния предприятий.

Предлагаемая методика тестирования стадия жизненного цикла&позиция в сфере деятельности предприятий транспарентна, рассматривает деятельности предприятия в динамике и в сопоставлении с конкурентами, позволяет заблаговременно оценить последствия заимствований для предприятия, что позволяет нам адресовать ее как риск– менеджменту коммерческого банка для установления отношений долговременного партнерства с заемщиками, так и менеджменту предприятий, принимающему решения о наращивании оборотных операционных активов за счет банковских кредитов.

#### **Список использованных источников:**

1. Доктрина продовольственной безопасности Российской Федерации. Утв. Указом Президента РФ от 30.01.2010 г. № 120 // Сахар. – 2010. – № 3. – С. 14–19.
2. Мамонова, И. Д. Как банки оценивают кредитоспособность своих клиентов [Электронный ресурс] / И. Д. Мамонова – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/>.
3. Шумкова, К. Г. Эволюция подходов к оценке кредитного риска / К. Г. Шумкова // Финансы и кредит. – 2012. – № 6(486). – С. 35 – 39.